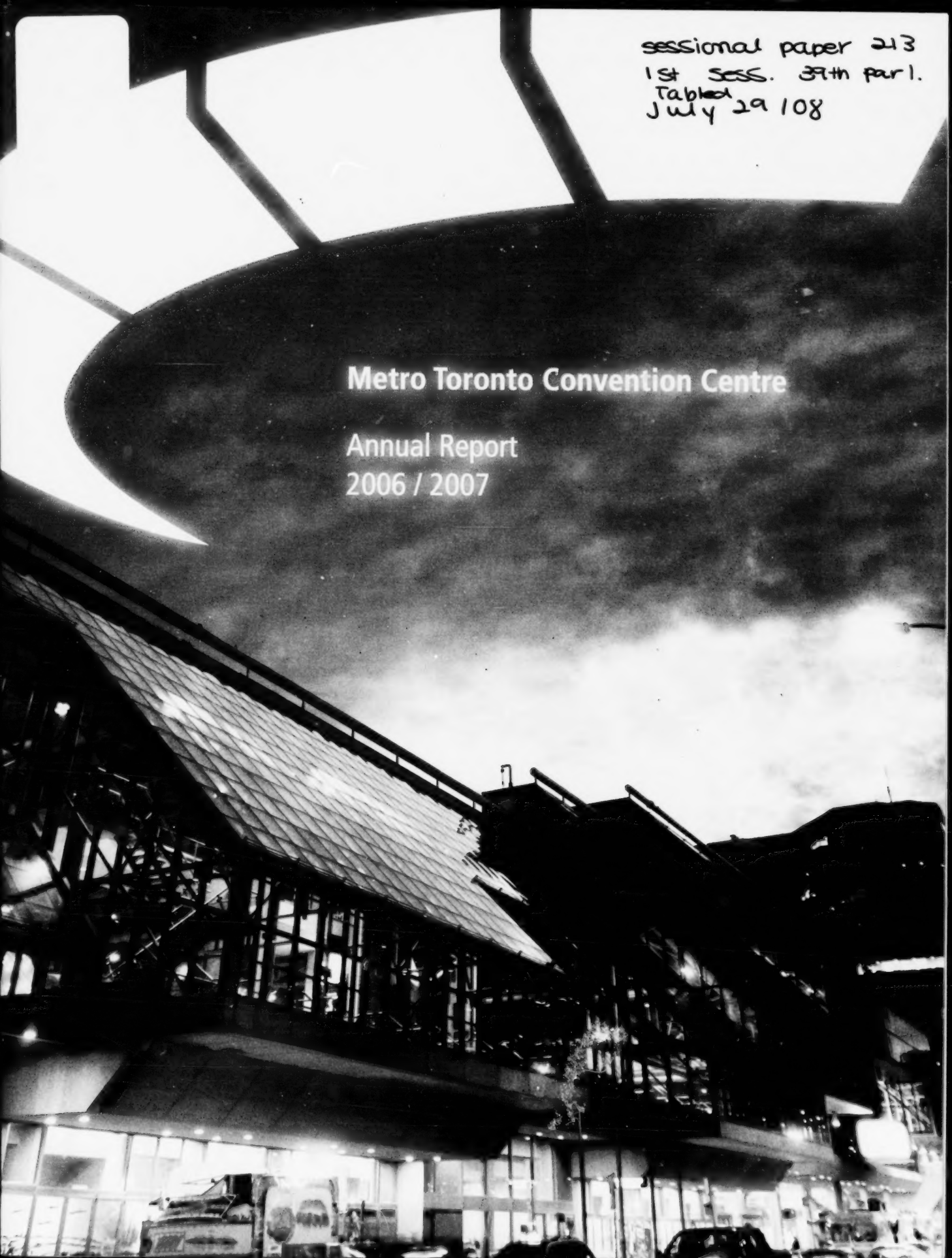
sessional paper 213
1st Sess. 39th Parl.
Tabled
July 29 108

Metro Toronto Convention Centre

Annual Report
2006 / 2007



BOARD OF DIRECTORS

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Walter G. Oster
MAY 1, 1998 – MAY 31, 2010

Barry L. Smith
AUGUST 24, 1998 – MAY 31, 2010

Robert Brent
MARCH 15, 2004 – DECEMBER 31, 2008

George Buckles
MARCH 15, 2004 – NOVEMBER 30, 2006

Bruce MacMillan
JANUARY 2003 – RESIGNED DECEMBER 2006

Wayne Squibb
MAY 1, 1999 – MAY 31, 2007

James Villeneuve
MAY 1, 2001 – RESIGNED DECEMBER 2006

Arthur Ward
MAY 1, 2000 – APRIL 30, 2006

Judi L. Cohen
MAY 12, 2004 – JUNE 11, 2010

Brian Smith
JUNE 9, 2004 – JULY 8, 2010

Sharifa Khan
JULY 9, 2004 – JULY 8, 2010

LEGISLATIVE LIBRARY OF ONTARIO
TORONTO
AUG - 1 2008
RECEIVED

TABLE OF CONTENT

TABLE DES MATIÈRES

Message from the Chairman and President & CEO	1
Operating Statistics	8
Occupancy 2006/2007	8
Statistical Highlights	9
Economic Impact	9
Events Summary	10
Financial Statements	11

Message du Président et Président & Chef de la direction	4
Statistiques d'exploitation	8
Occupation 2006/2007	8
Statistiques importantes	9
Impact économique	9
Événements recapituler	10
Etats financiers	21

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN AND PRESIDENT & CEO

AN ALL TIME RECORD

On behalf of the Board of Directors, it is a pleasure to present the results of our 2006/07 operating year. This report details the exceptional results that were achieved this year, surpassing the previous record set last year.

Our Gross Revenues climbed to a record $58 million, surpassing our budget by $7.5 million (14.8%), as well as exceeding the previous years record of $48.7 million (19%). All operating departments contributed to this success by exceeding their revenue goals. The increase in revenues translated to an increase in Gross Operating Profits of $5.5 million (19.4%) over the previous year and $4.4 million (15.1%) over the budget.

This year Net Income after depreciation is $9.1 million. This reflects an increase of $3.9 million (75.2%) over budget and $3.5 million (61.7%) over the previous years results. This is an accomplishment that every member of the Convention Centre team is proud of.

During the past year 2.2 million people visited the convention centre and attended 723 events. In addition, our team serviced over 19,000 exhibiting companies. We estimate that conventions, trade shows and public expositions events generate approximately $374 million in direct and indirect spending economic benefit to both the City of Toronto and the province of Ontario, in addition to introducing many delegates from around the world to leisure attractions that the broader community has to offer. Also, this year our mix of business resulted in an increase in space utilization and we ended the year with an occupancy rate of 63% as compared to the previous year's 57%. (69 – 70% represents full occupancy).

A SOLID PERFORMANCE IN ALL SECTORS

Every sector of our business contributed to our success this year. Our meeting business in both the corporate and association markets remained robust and we maximized every opportunity that we could physically and logistically accommodate. Our convention business remained strong, with corporate conventions spending at record levels in ancillary services like food and beverage. Trade and public show business, which traditionally takes its lead from the economy, continued its strong performance, solidifying our strong position in this market.

TWO IMPORTANT EVENTS

This year we hosted two particularly important events. The XVI International AIDS Conference ("AIDS 2006") attracted over 25,000 scientific and community leaders and front line workers. The highly publicized event drew global attention and resulted in extensive media coverage which further helped Toronto position itself in the international congress market.

In addition, the Professional Convention Management Association 2007 (PCMA) convention was held in Toronto. This was an unprecedented opportunity for Toronto to showcase itself to more than 3,100 industry professionals from the meeting and convention business. It was the first time in PCMA's 50-year history that the event was held outside of the United States. It is considered one of the most prestigious meetings in the convention industry, representing more than $18 billion in annual buying power, and gives the host city the opportunity to showcase itself. By all measures the event was a huge success. A post event survey reported that 99% of the attendees enjoyed their Toronto experience and 96% said they would recommend Toronto as a meeting location to a colleague.

AN AWARD WINNING YEAR

This was our year for winning industry recognition in a growing number of areas. Our list of recognitions includes:

- The readers of Canada's Meetings & Incentive Travel (M&IT) chose the Metro Toronto Convention Centre as one of the "Top Meeting Facilities" in the country for the sixth consecutive year. This is an important award because our customers make the selection.

- Barry Smith, President & CEO, was recognized for his contributions to the industry with two prestigious awards. Mr. Smith was named a "Fellow" of the Ontario Hostelry Institute and was the recipient of the President's Award, from the MPI Toronto Chapter for his personal dedication and leadership within the industry.

- The "Gold Award" was received from the Recycling Council of Ontario in the Ontario Waste Minimization Awards Competition.

- The Building Owners and Managers Association of Canada (BOMA) awarded us the highly coveted "GO Green" designation, which recognizes commercial buildings across Canada for showing environmental leadership and environmental best practices.

- The National Meetings Industry Day Influence Award for 2006 was awarded to us for our industry involvement and for implementing innovative environmental solutions.

CUSTOMER SERVICE IS PARAMOUNT

Our success over this past year can be attributed in part to our customer service which continues to lead the way with the top ratings being associated with MTCC's Vision and Values. The Client evaluation surveys indicated that 96% of our clients continue to be satisfied and that 47% indicated we exceeded their expectations or "wowed" them. While we are always seeking ways to improve and stretch our services, it is important to acknowledge that all of our service levels fall within 90% – 100% of our clients having had their expectations Wowed, Exceeded or at the minimum, Met.

ZERO WASTE EVENTS GAIN MOMENTUM

This year we reached a record with 64% of all waste being recycled thereby dramatically reducing our environmental footprint. A large part of our success was the result of hosting five "Zero Waste Events", a concept we have pioneered.

With such success, we continue to carefully monitor and successfully divert from landfills while we refine our processes with every zero waste event we produce with a hope to build the zero waste program this fiscal year.

PARTNERSHIPS ARE THE KEY

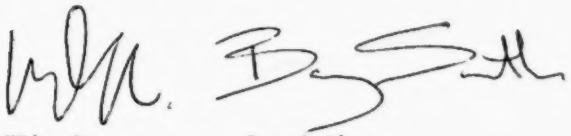
This year we faced a number of industry challenges including the implementation of the first phase of the Western Hemisphere Travel Initiative, which requires all Americans traveling by air and sea to carry a passport. The industry also had to react to possibility of losing the GST exemption status it has always enjoyed. However, by working extremely closely with our key industry association partners including;

Tourism Toronto, Canadian Tourism Commission, Ontario Tourism Marketing Partnership, and the Tourism Industry Association of Canada, we were able to work with the Federal Government to ensure that the GST would not become a hardship to our customers. It takes a collaborative effort to ensure that Toronto is seen as an attractive destination for meetings and conventions, and that we have a cooperative sales and marketing environment working together towards one common goal – winning key business for Toronto and Ontario.

THE YEAR IN CONCLUSION

The results of this year, both financially and through the recognition received from our clients and peers confirm we should be justifiably proud of our accomplishments. In addition to our financial strength, we also have a strong team in place. It is through the dedication of everyone; their passion for the business and their ability to deliver individualized service that will continue to propel us into next year. In the interim they should all be proud of the records and recognition they collectively achieved this year.

On behalf of the Board of Directors



Walter Oster

Chairman,
Board of Directors

Barry Smith

President &
CEO

UN RECORD ABSOLU

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter le résultat de notre année d'exploitation 2006 – 2007. Le présent rapport détaille les résultats exceptionnels obtenus cette année, qui ont dépassé le précédent record établi l'an dernier.

Nos revenus bruts marquent une hausse, puisqu'ils atteignent un record de 58 millions $, somme supérieure de 7,5 millions $ (14,8 %) à notre budget, et également supérieure au record de 48,7 millions $ (19 %) enregistré dans les années précédentes. Tous les départements d'exploitation ont contribué à cette réussite en dépassant les revenus qu'ils visaient. La hausse des revenus s'est traduite en une hausse des bénéfices bruts d'exploitation, se chiffrant à 5,5 millions $ (19,4 %) par rapport à l'année précédente, et 4,4 millions $ (15,1 %) par rapport au budget.

Après dépréciation, le revenu net de cette année se monte à 9,1 millions $. Ceci reflète une augmentation de 3,9 millions $ (75,2 %) par rapport au budget, et de 3,5 millions $ (61,7 %) par rapport au résultat des années précédentes. Il s'agit d'une victoire, dont chaque membre de l'équipe du Palais des congrès peut s'enorgueillir.

Au cours de l'année écoulée, 2,2 millions de personnes ont visité le Palais des congrès, et participé à 723 événements. De plus, notre équipe a servi plus de 19.000 compagnies d'expositions. Nous estimons que les congrès, les salons commerciaux, et les expositions publiques produisent quelque 374 millions $ en retombées économiques directes et indirectes à la ville de Toronto comme à la province de l'Ontario, en plus de faire découvrir à de nombreux délégués venus des quatre coins du globe, les attractions, sur le plan du tourisme et des loisirs, qu'offre la ville dans son ensemble. Également, cette année, notre combinaison de commerces a permis de mieux employer l'espace. Nous avons terminé l'année avec un taux d'occupation de 63 %, par rapport aux 57 % de l'année précédente (69 à 70 % représente une occupation entière).

UNE PERFORMANCE PROBANTE DANS TOUS LES SECTEURS

Cette année, chaque secteur de notre entreprise a contribué à notre réussite. De nouveau, nous avons su parfaitement répondre aux besoins du marché des sociétés et du marché des associations. Nous avons exploité au mieux chaque possibilité que nous pouvions accepter du point de vue concret et du point de vue logistique. Nos transactions en matière de congrès sont restées conséquentes, puisque les congrès de sociétés ont engagé des dépenses record dans les services auxiliaires, comme les aliments et les boissons. Les transactions relatives aux salons commerciaux et aux salons publics, qui suivent normalement le rythme de l'économie, ont poursuivi leur forte poussée, consolidant ainsi notre position avantageuse sur ce marché.

DEUX ÉVÉNEMENTS D'IMPORTANCE

Cette année, nous avons accueilli deux événements d'une importance particulière. La XVIe conférence internationale sur le SIDA (« SIDA 2006 ») a réuni plus de 25.000 chefs du monde scientifique et communautaire, ainsi que des travailleurs sur le terrain. L'événement, annoncé haut et fort, a capté l'attention du monde entier, et produit une large couverture médiatique, grâce à laquelle Toronto s'est mieux positionné sur le marché international des congrès.

De plus, le colloque 2007 de l'association Professional Convention Management Association (PCMA) s'est tenu à Toronto. Pour Toronto, cela représentait une occasion sans précédent de s'illustrer auprès de plus de 3.100 professionnels du domaine des congrès et des

réunions. Pour la première fois dans ses cinquante ans d'histoire, la PCMA organisait cet événement hors des frontières des États-Unis. On considère ce colloque comme l'un des plus prestigieux dans le domaine des congrès, puisqu'il représente plus de 18 milliards $ en pouvoir d'achat annuel, et donne à la ville d'accueil l'occasion de se mettre en valeur. De tous les points de vue, l'événement a marqué une réussite absolue. À la suite du colloque, un sondage indique que 99 % des participants déclarent avoir aimé leur passage à Toronto, tandis que 96 % conseilleront Toronto comme lieu de réunion à un collègue.

UNE ANNÉE COURONNÉE DE PRIX

Cette année, nous avons remporté les hommages de notre secteur d'activité dans un nombre croissant de domaines. En voici la liste :

- Pour la sixième année de suite, les lecteurs de Canada's Meetings & Incentive Travel (M&IT) ont élu le Palais des congrès du Toronto métropolitain au titre de « premier lieu de réunions » du pays. Il s'agit d'un prix important, car nos clients eux-mêmes font cette sélection.

- M. Barry Smith, président et chef de la direction, a été salué pour sa contribution à ce secteur d'activité par deux prix prestigieux. En effet, M. Smith a été nommé « compagnon » de Ontario Hostelry Institute et a reçu le Prix du président de la part de la section de Toronto de MPI en raison de son dévouement personnel et de son leadership dans le domaine.

- Le « Prix or » a été attribué par Recycling Council of Ontario dans le concours Ontario Waste Minimization Awards Competition.

- The Building Owners and Managers Association of Canada (BOMA) nous a décerné la désignation « GO Green », très convoitée, qui salue, dans tout le Canada, les immeubles à vocation commerciale qui font preuve de leadership écologique, ainsi que des pratiques optimales écologiques.

- Le prix 2006 National Meetings Industry Day Influence Award nous a été décerné pour notre participation dans ce secteur d'activité, ainsi que pour notre mise en œuvre de solutions écologiques nouvelles.

LE SERVICE À LA CLIENTÈLE : INCONTOURNABLE

On peut, en partie, attribuer notre réussite de l'an passé à notre service à la clientèle, toujours en tête, comme l'indique sa position au classement associé à la déclaration « Vision and Values » du PCTM. Les sondages d'évaluation auprès des clients indiquent que 96 % de nos clients sont toujours aussi satisfaits, et que pour 47 %, nous avons soit dépassé leurs attentes, soit réussi à les « emballer ». Tandis que nous cherchons toujours des façons d'améliorer et d'étendre nos prestations, il faut reconnaître qu'à tous les niveaux, 90 % à 100 % de nos clients révèlent que nos services ont dépassé leurs attentes, les ont respectées, ou ont « emballé » les clients.

LES ÉVÉNEMENTS « ZÉRO DÉCHETS » PRENNENT LEUR ESSOR

Nous atteignons un autre record cette année : 64 % de tous les déchets ont été recyclés. Ainsi, nous avons radicalement diminué notre influence sur l'environnement. En grande partie, notre réussite s'explique par le fait que nous avons accueilli cinq « événements zéro déchets », concept que nous avons lancé.

Après une telle réussite, nous continuons à surveiller de près notre usage des sites d'enfouissement et à le minimiser. Nous raffinons nos mécanismes lors de chaque événement zéro déchets que nous produisons, et ce, dans l'espoir d'établir une opération zéro déchets au cours de cet exercice financier.

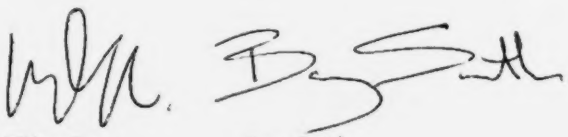
LES PARTENARIATS SONT ESSENTIELS

Cette année, nous avons affronté un certain nombre de gageures dans notre secteur, comme la mise en œuvre de la première phase de l'opération Western Hemisphere Travel Initiative, qui impose à tous les ressortissants américains voyageant par air et par mer de se munir d'un passeport. Notre secteur a aussi dû réagir à la possibilité de perdre le statut d'exemption de la TPS, dont il a toujours bénéficié. Toutefois, en travaillant en étroite collaboration avec nos principaux partenaires dans notre domaine – Tourisme Toronto, la Commission canadienne du tourisme, la Société du Partenariat ontarien du marketing touristique et l'Association de l'industrie touristique du Canada – nous avons pu travailler avec le gouvernement fédéral pour veiller à ce que la TPS ne devienne pas un poids sur les épaules de nos clients. Il faut un effort de collaboration afin que non seulement Toronto soit perçu comme une destination intéressante pour les réunions et les congrès, mais que nous disposions d'un contexte coopératif sur le plan de la vente et du marketing, tendant vers un même objectif : remporter de gros contrats en faveur de Toronto et de l'Ontario.

L'ANNÉE EN BREF

D'un point de vue financier et à travers les hommages reçus de la part de nos clients et de nos homologues, les résultats de cette année confirment que nous pouvons, à juste titre, nous montrer fiers de nos réalisations. En plus de notre santé financière, nous disposons d'une équipe soudée. Chaque personne fait preuve de dévouement, de passion pour son activité, et de capacité à offrir un service individualisé : voici les qualités qui continueront à nous propulser l'an prochain. Entre temps, soyons tous fiers de nos records et des hommages qu'ensemble, nous avons mérité cette année.

De la Part du Conseil d'Administration.



Walter Oster — Président du Conseil d'Administration

Barry Smith — Président et Chef de la direction

OPERATING STATISTICS / STATISTIQUES 1984 - 2006 (22 YEAR HISTORY)

Number of Events / Nombre d'événements	**14,178**
Number of Conventions/Trade Shows / Nombre de congrès/expositions	**1,320**
Number of Meetings / Nombre de réunions	**9,086**
Attendance / Assistance	**45.3 million people**
Revenue / Revenus	**$650.4 million**
Net Income / Profit perte	**$11.5 million**
Wages & Benefit / Paies & Profit & Salaires	**$260.9 million**
Hotel Room Nights Generated / Nuitées générées	**6.06 million**
Economic Impact Direct/Indirect / Impact économique dir./indir.	**$3.502 billion**
Taxes Generated / Taxes générées	**$1.121 billion**

OCCUPANCY / OCCUPATION 2006-2007 (NORTH & SOUTH BUILDINGS COMBINED)

	1ST. QTR 1E TRIM.	2ND. QTR 2E TRIM.	3RD. QTR 3E TRIM.	4TH. QTR 4E TRIM.	TOTAL TOTAL
Theatre / Théâtre	**57%**	**89%**	**53%**	**44%**	**61%**
Exhibit Hall / Salle d'exposition	**58%**	**55%**	**67%**	**77%**	**64%**
Constitution Hall / Constitution Hall	**77%**	**43%**	**71%**	**80%**	**67%**
Meeting Rooms / Salles de réunion	**60%**	**45%**	**49%**	**65%**	**55%**
Total Occupancy / Occupation totale	**59%**	**53%**	**63%**	**74%**	**63%**

STATISTICAL HIGHLIGHTS / STATISTIQUES IMPORTANTES

		% INCREASE/DECREASE FROM PREVIOUS YEAR / AUG./DIM. EN % COMPARÉES À L'ANNÉE PRÉCÉDENTE
Revenue / Revenus	**$57,965,259**	**+ 19.0%**
Total Gross Operating Profit / Profit total brut	**$33,909,485**	**+ 19.3%**
Net Operating Income Before Depreciation / Revenus net d'exploitation	**$13,875,145**	**+ 36.0%**
Net Income / Profit perte	**$9,083,149**	**+ 61.7%**
Number of Events / Nombre d'événements	**723**	
Total Occupancy / Occupation totale (NORTH & SOUTH BLDG COMBINED / BÂTIMENT COMBINÉS NORD & SUD)	**63%**	

ECONOMIC IMPACT / IMPACT ÉCONOMIQUE

Total Peak Hotel Rooms / Total de pointe/nuitées	**69,800**	**+ 55%**
Total Direct/Indirect Expenditures / Total des dépenses dir./indir.	**$118,309,000**	**+ 49%**
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	**299,000**	**+ 70.9%**
MTCC – Number of Full Time Employees / CPCTM – Total employés/plein temps	**376**	**+ 2.4%**
MTCC – Number of Part Time Employees / CPCTM – Total employés/temps partiel	**562**	**– 7.3%**
MTCC – Direct Wages / CPCTM – Salaires directs	**$19.7 million**	**+ 14.7%**
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes – Congrès, salons commerciaux et professionnels, salons publics	**$374,128,453**	—

ECONOMIC IMPACT / IMPACT ÉCONOMIQUE

	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07
Total Peak Hotel Rooms / Total de pointe/nuitées	60,400	43,300	45,000	**69,800**
Average Delegate Expenditure / Dépenses moyennes/délégué(e)	$1,140	$1,535	$1,590	**$1,527**
Total Direct Expenditure / Total dépenses directes (000)	$68,856	$66,466	$71,550	**$106,585**
Total Indirect Expenditure / Total dépenses indirectes (000)	$ 7,574	$7,311	$7,871	**$11,724**
Total Direct and Indirect Expenditure / Total dépenses dir./indir. (000)	$76,430	$73,777	$79,421	**$118,309**
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	262,500	170,200	175,000	**299,000**
Average Hotel Convention Room Rate / Moyenne chambre/tarif congrès	$173	$180	$216	**$219**
$ Value of Hotel Room Nights / Valeur en $ nuitées (000)	$45,413	$30,636	$37,800	**$65,481**
M.T.C.C. Direct Wages & Benefits / CPCTM – Salaires directs (000)	$16,324	$17,636	$19,700	**$22,593**
Number of Full-Time Employees / Nombre employés/plein temps	296	322	376	**385**
Number of Part-Time Employees / Nombre employés/temps partiel	627	626	562	**603**
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes – Congrès, salons commerciaux, salons publics (000)	—	—	—	**$374,128**

EVENTS SUMMARY / ÉVÉNEMENTS RECAPITULER

	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07
Conventions / Congrès	22	24	29	**42**
Tradeshows / Expositions	22	32	29	**28**
Meetings / Réunions	366	432	482	**452**
Public Shows / Expositions ouverte au public	46	42	53	**53**
Theatre/Special Events / Événements spécial/théâtre	52	56	58	**60**
Food & Beverage / Banquets	95	99	100	**88**
Total / Totale	603	685	751	**723**
Occupancy% / Occupation %	46%	52%	57%	**63%**

FINANCIAL STATEMENTS OF
METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

YEAR ENDED MARCH 31, 2007

AUDITORS' REPORT

KPMG llp
Chartered Accountants
Suite 3300 Commerce Court West
PO Box 31 Stn Commerce Court
Toronto ON M5L 1B2
Canada

Telephone (416) 777-8500
Fax (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

To the Board of Directors of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation
and the Minister of Tourism and Recreation

We have audited the balance sheet of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation as at March 31, 2007 and the statements of operations, deficiency and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2007 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

KPMG LLP

Toronto, Canada
May 18, 2007

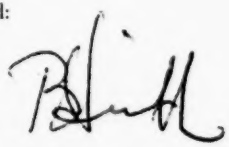
KPMG LLP, a Canadian limited liability partnership is the Canadian member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

BALANCE SHEET MARCH 31, 2007, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2006

	2007	2006
Assets		
Current assets:		
Cash	$ 5,229,951	$ 3,278,283
Cash committed for capital projects	2,083,000	920,000
Customer deposits	7,635,614	7,676,176
Accounts receivable	2,839,806	2,710,164
Inventories	438,020	384,388
Prepaid expenses	196,228	355,802
	18,422,619	15,324,813
Capital assets (NOTE 2)	126,411,602	128,199,433
Employee future benefits (NOTE 5)	418,300	886,700
	$ 145,252,521	$ 144,410,946
Liabilities and Deficiency		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 4,623,777	$ 4,674,789
Deferred revenue	7,635,614	7,676,176
	12,259,391	12,350,965
Deficiency	(9,857,575)	(10,790,724)
Contributed surplus (NOTE 3)	142,850,705	142,850,705
Commitments (NOTE 4)		
	$ 145,252,521	$ 144,410,946

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

On behalf of the Board:



Director

Director

STATEMENT OF OPERATIONS YEAR ENDED MARCH 31, 2007, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2006

	2007	2006
Revenue:		
Food and beverage	$ 26,781,800	$ 21,693,990
Facility rentals	14,574,178	12,945,053
Parking	6,536,359	6,090,533
Other	10,072,922	7,970,636
	$ 57,965,259	$ 48,700,212
Gross operating profit	$ 33,909,485	$ 28,429,964
Operating expenses	20,034,340	18,229,018
Net operating income	13,875,145	10,200,946
Amortization, net of reallocation to operating expenses for parking garage of $113 ,453 (2006– $152,792)	4,791,996	4,584,972
Net income	$ 9,083,149	$ 5,615,974

STATEMENT OF DEFICIENCY YEAR ENDED MARCH 31, 2007, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2006

	2007	2006
Deficiency, beginning of year	$ (10,790,724)	$ (11,006,698)
Net income	9,083,149	5,615,974
Distribution payment to Ontario Financing Authority	(8,150,000)	(5,400,000)
Deficiency, end of year	$ (9,857,575)	$ (10,790,724)

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

STATEMENT OF CASH FLOWS YEAR ENDED MARCH 31, 2007, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2006

	2007	2006
Cash provided by (used in):		
Operations:		
Net income	$ 9,083,149	$ 5,615,974
Amortization which does not involve cash	4,905,449	4,737,764
	13,988,598	10,353,738
Change in non-cash operating working capital:		
Accounts receivable	(129,642)	(600,217)
Inventories	(53,632)	(66,255)
Prepaid expenses	159,574	199,837
Employee future benefits	468,400	253,900
Accounts payable and accrued liabilities	(51,012)	261,399
	14,382,286	10,402,402
Financing:		
Distribution payment to Ontario Financing Authority	(8,150,000)	(5,400,000)
Investments:		
Additions to capital assets	(3,117,618)	(3,710,188)
Increase in cash	3,114,668	1,292,214
Cash, beginning of year	4,198,283	2,906,069
Cash, end of year	$ 7,312,951	$ 4,198,283

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED MARCH 31, 2007

The Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation (the "Corporation") is a government business enterprise of the Ministry of Tourism of the Province of Ontario and incorporated as a corporation without share capital under Bill 141, the Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation Act, 1988. The Corporation is also a Crown agency under the same act and is exempt from income taxes.

The Corporation operates a convention facility for conventions, trade shows, consumer shows, corporate and food and beverage events and parking facilities.

1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Revenue recognition:
Revenue from facility rentals, food and beverage sales, and the use of the Corporation's parking facilities is recognized when services are provided. Cancellation fees are recognized when an event is cancelled.

Inventories:
Inventories are recorded at the lower of cost and net realizable value.

Capital assets:
Capital assets which are financed by government grants are shown net of applicable grants.

Capital assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. Recoverability of assets to be held and used is measured by a comparison of the carrying amount of an asset to estimate undiscounted future cash flows expected to be generated by the asset. If the carrying amount of an asset exceeds its estimated future cash flows, an impairment charge is recognized by the amount by which the carrying amount of the asset exceeds the fair value of the asset.

Amortization is charged on a straight-line basis over the following estimated useful lives of the assets:

Building	50 years
Furniture, fixtures and computer equipment	3 – 10 years
Leaschold improvements	5 – 20 years

Deferred revenue:
Deferred revenue represents customer deposits received for future use of the Corporation's facilities. Deposits are applied against the customer's billing.

Financial instruments:
The carrying values of cash, cash committed for capital projects, customer deposits, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate fair values due to their short-term nature.

Use of estimates:
The preparation of the financial statements requires management to make a number of estimates and assumptions relating to the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the year. Significant items subject to such estimates and assumptions include the carrying amount of capital assets; valuation allowances for receivables; and assets and obligations related to employee future benefits. Actual results could differ from those estimates.

2 CAPITAL ASSETS

			2007	2006
	COST	ACCUMULATED AMORTIZATION	NET BOOK VALUE	NET BOOK VALUE
Building	$ 217,798,003	$ 43,609,841	$ 174,188,162	$ 179,650,615
Furniture, fixtures and computer equipment	30,500,575	28,867,979	1,632,596	5,300,831
Leasehold improvements	20,428,605	14,883,442	5,545,163	851,689
	268,727,183	87,361,262	181,365,921	185,803,135
Less government grants	85,914,604	30,960,285	54,954,319	57,603,702
	$ 182,812,579	$ 56,400,977	$ 126,411,602	$ 128,199,433

3 CONTRIBUTED SURPLUS

	2007	2006
Contributed surplus, beginning and end of year	$ 142,850,705	$ 142,850,705

The contributed surplus balance was created as a result of the Ontario Financing Authority ("OFA") issuing a release to the Corporation as at March 30, 2003 from all of its obligations under the temporary expansion financing.

The Corporation agreed to make a minimum distribution payment to the Province of Ontario annually in the amount of $2,500,000 less any amount of payments in lieu of property taxes which it makes within that year and annually any such further amounts agreed to in writing by the Corporation and the OFA. The Board of Directors has approved a distribution payment of $7,500,000 (2006 – $5,650,000) to the OFA.

The distribution payment to OFA of $8,150,000 (2006 - $5,400,000) relating to 2007 was remitted as follows:

$7,500,000 on March 28, 2007
$650,000 on April 28, 2006 relating to fiscal 2006

4 COMMITMENTS

The Corporation is committed to minimum annual distributions to the OFA as discussed in note 3, as well as minimum annual lease payments (including various estimates for executory costs) under various operating leases for facility rental premises, parking premises, office premises, vehicles, computer equipment and equipment, as follows:

2008	$ 5,862,536
2009	5,874,688
2010	5,759,040
2011	5,444,040
2012	5,392,460
Thereafter – 25 years	109,449,298
	$ 137,782,062

5 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation maintains a defined benefit pension plan. Contributions are made by employees at specified rates and by the sponsor in such amounts and at such times as determined by the consulting actuaries. The plan provides pension benefits based on the length of service and best average pensionable earnings. In addition, certain retired employees also receive health and other post-retirement benefits paid for by the Corporation.

The Corporation accrues its obligations under the defined benefit plans as the employees render the services necessary to earn the pension and other retirement benefits. The actuarial determination of the accrued benefit obligations for pensions and other retirement benefits uses the projected benefit method prorated on service (which incorporates management's best estimate of future salary levels, other cost escalation, retirement ages of employees and other actuarial factors). The measurement date of the post-employment plans and retirement compensation agreement coincides with the Corporation's fiscal year, and the defined benefit plan measurement date is December 31. The most recent actuarial valuations of the benefit plans for funding purposes (and the next required valuations) are as follows:

i Defined benefit registered pension plan – December 31, 2004 (December 31, 2007).
ii Other post-employment plans – March 31, 2004 (March 31, 2007).
iii Retirement compensation agreement – March 31, 2007 (March 31, 2008).

Actuarial gains (losses) on plan assets arise from the difference between the actual return on plan assets for a period and the expected return on plan assets for that period. For the purpose of calculating the expected return on plan assets, those assets are valued at fair value. Actuarial gains (losses) on the accrued benefit obligation arise from differences between actual and expected experience and from changes in the actuarial assumptions used to determine the accrued benefit obligation. The excess of the net accumulated actuarial gains (losses) over 10 percent of the greater of the accrued benefit obligation and the fair value of plan assets is amortized over the average remaining service period of active employees.

As shown in the following table, the Corporation has a deficit of $3,168,500 (2006 – $2,182,500) for its employee future benefit plans. The funding deficit is offset by unamortized net actuarial losses of $3,584,600 (2006 – $3,069,200) and results in an employee future benefit asset of $418,300 (2006 – $886,700) recorded in the financial statements. Currently, there are 188 employees enrolled in the defined benefit plan and 108 employees enrolled in the defined contribution plan.

During 2005, the Corporation had closed the Defined Benefit Plan. All new eligible plan members must join the Defined Contribution Plan. The defined contribution portion of the plan is fully funded as of March 31, 2007.

5 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS (CONTINUED)

Information about the Corporation's pension plan and employee benefit arrangements are detailed in the table below:

	2007		2006	
	PENSION PLAN	EMPLOYEE BENEFITS	PENSION PLAN	EMPLOYEE BENEFITS
Plan assets:				
Market value, beginning of year	$ 11,188,700	$ 589,100	$ 10,159,000	$ 580,700
Actual return (loss) on plan assets	994,100	48,400	491,200	38,000
Employer contributions	701,300	71,900	695,700	38,600
Employee contributions	236,900	—	230,000	—
Benefits paid	(216,400)	(69,400)	(346,900)	(68,200)
Market value, end of year	$ 12,904,600	$ 640,000	$ 11,229,000	$ 589,100
Plan obligation:				
Accrued benefit obligation, beginning of year	$ 12,859,400	$ 1,100,900	$ 9,968,200	$ 896,500
Current service cost	964,600	58,300	776,600	52,700
Employee Contribution	236,900	—	230,000	—
Interest cost	767,400	60,900	675,100	56,000
Benefits paid	(216,400)	(69,400)	(346,900)	(68,200)
Actuarial losses	801,600	148,900	1,596,700	157,200
Plan amendments	—	—	—	6,700
Accrued benefit obligation, end of year	$ 15,413,500	$ 1,299,600	$ 12,899,700	$ 1,100,900
Plan surplus (deficit):				
Market value less accrued benefit obligation, end of year	$ (2,508,900)	$ (659,600)	$ (1,670,700)	$ (511,800)
Unamortized past service cost	—	2,200	—	—
Unamortized net actuarial loss	3,212,000	372,600	2,792,700	276,500
Accrued benefit asset (liability)	$ 703,100	$ (284,800)	$ 1,122,000	$ (235,300)
Benefit plan expense:				
Current service cost, net of employee contributions	$ 964,600	$ 58,300	$ 776,600	$ 52,700
Interest cost	767,400	60,900	675,100	56,000
Actual loss (return) on plan assets	(994,100)	(48,400)	(491,200)	(38,000)
Actuarial losses	801,600	148,900	1,596,700	157,200
Net amortization	(419,300)	(98,300)	(1,671,900)	(125,000)
Net defined benefit plan expense	1,120,200	121,400	885,300	102,900
Defined contribution plan cost	224,100	—	216,500	—
Net benefit plan expense	$ 1,344,300	$ 121,400	$ 1,101,800	$ 102,900

5 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS (CONTINUED)

The net accrued pension benefit asset, net of valuation allowance is included in the Corporation's balance sheet.

The percentage of the fair value of plan assets by major category is as follows:

	2007	2006
Canadian equity securities	**23.3%**	23.3%
Global equity securities	**32.2%**	32.2%
Fixed income securities	**44.5%**	44.5%

The significant assumptions used in accounting for the plans are as follows (weighted average):

	PENSION BENEFIT PLAN		OTHER BENEFIT PLAN	
	2007	2006	2007	2006
Accrued benefit obligation:				
Discount rate	**5.25%**	5.50%	**5.25%**	5.50%
Rate of compensation increase	**3.50%**	3.50%	**3.50%**	3.50%
Benefit costs for the years:				
Discount rate	**5.50%**	6.25%	**5.50%**	6.25%
Expected long-term rate of return on plan assets	**7.00%**	7.00%	**3.50%**	3.50%
Rate of compensation increase	**3.50%**	4.00%	**4.00%**	4.00%

Assumed health care cost trend rates at December 31:

	2007	2006
Initial health care cost trend rate	**12.0%**	10.0%
Cost trend rate declines to	**5.0%**	5.0%
Year that the rate reaches the rate it is assumed to remain at	**2014**	2011

6 COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted in the current year.

ÉTATS FINANCIERS DE LA SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007

KPMG llp
Chartered Accountants
Suite 3300 Commerce Court West
PO Box 31 Stn Commerce Court
Toronto ON M5L 1B2
Canada

Telephone (416) 777-8500
Fax (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

Au conseil d'administration de la Société du palais des congrès
de la communauté urbaine de Toronto et au ministre du Tourisme et des Loisirs

Nous avons vérifié le bilan de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto au 31 mars 2007 et les états des résultats, de l'insuffisance et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2007 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés, experts-comptables autorisés

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Toronto, Canada
Le 18 mai 2007

BILAN 31 MARS 2007, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2006

	2007	2006
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie	**5 229 951 $**	3 278 283 $
Trésorerie destinée destinée à des projets d'immobilisations	**2 083 000**	920 000
Acomptes des clients	**7 635 614**	7 676 176
Débiteurs	**2 839 806**	2 710 164
Stocks	**438 020**	384 388
Charges payées d'avance	**196 228**	355 802
	18 422 619	15 324 813
Immobilisations (NOTE 2)	**126 411 602**	128 199 433
Avantages sociaux futurs (NOTE 5)	**418 300**	886 700
	145 252 521 $	144 410 946 $
Passif et insuffisance		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	**4 623 777 $**	4 674 789 $
Produits reportés	**7 635 614**	7 676 176
	12 259 391	12 350 965
Insuffisance	**(9 857 575)**	(10 790 724)
Surplus d'apport (NOTE 3)	**142 850 705**	142 850 705
Engagements (NOTE 4)		
	145 252 521 $	144 410 946 $

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

Au nom du conseil,

, administrateur

, administrateur

ÉTAT DES RÉSULTATS EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2006

	2007	2006
Produits		
Aliments et boissons	**26 781 800 $**	21 693 990 $
Location d'installations	**14 574 178**	12 945 053
Stationnement	**6 536 359**	6 090 533
Autres	**10 072 922**	7 970 636
	57 965 259 $	48 700 212 $
Bénéfice d'exploitation brut	**33 909 485 $**	28 429 964 $
Charges d'exploitation	**20 034 340**	18 229 018
Bénéfice d'exploitation net	**13 875 145**	10 200 946
Amortissement, déduction faite de la réaffectation aux charges d'exploitation de 113 453 $ (152 792 $ en 2006) à l'égard du parc de stationnement	**4 791 996**	4 584 972
Bénéfice net	**9 083 149 $**	5 615 974 $

ÉTAT DE L'INSUFFISANCE EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2006

	2007	2006
Insuffisance au début de l'exercice	**(10 790 724) $**	(11 006 698) $
Bénéfice net	**9 083 149**	5 615 974
Distribution à l'Office ontarien de financement	**(8 150 000)**	(5 400 000)
Insuffisance à la fin de l'exercice	**(9 857 575) $**	(10 790 724) $

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2006

	2007	2006
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités suivantes :		
Exploitation		
Bénéfice net	**9 083 149 $**	5 615 974 $
Amortissement, sans effet sur la trésorerie	**4 905 449**	4 737 764
	13 988 598	10 353 738
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement lié à l'exploitation :		
Débiteurs	**(129 642**	(600 217)
Stocks	**(53 632)**	(66 255)
Charges payées d'avance	**159 574**	199 837
Avantages sociaux futurs	**468 400**	253 900
Créditeurs et charges à payer	**(51 012)**	261 399
	14 382 286	10 402 402
Financement		
Distribution à l'Office ontarien de financement	**(8 150 000)**	(5 400 000)
Investissement		
Acquisition d'immobilisations	**(3 117 618)**	(3 710 188)
Augmentation de la trésorerie	**3 114 668**	1 292 214
Trésorerie au début de l'exercice	**4 198 283**	2 906 069
Trésorerie à la fin de l'exercice	**7 312 951 $**	4 198 283 $

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007

La Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto (la « Société ») est une société d'État sous l'autorité du ministre du Tourisme de l'Ontario. Elle a été constituée sans capital social en vertu du projet de loi 141 devenu la Loi sur la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto de 1988. La Société est également considérée comme un organisme de la Couronne en vertu de cette loi et elle est exonérée de l'impôt sur le bénéfice.

La Société exploite des installations qui peuvent abriter des congrès, des salons professionnels, des salons à l'intention des consommateurs ainsi que divers événements mis sur pied par des entreprises, notamment du secteur des produits alimentaires et des boissons, ainsi que des stationnements.

1 PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Constatation des produits

Les produits que génèrent la location d'installations, la vente d'aliments et de boissons et l'utilisation des stationnements de la Société sont constatés dès que les services sont rendus. Des frais d'annulation sont constatés lorsqu'un événement est annulé.

Stocks

Les stocks sont inscrits au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, si celle-ci est inférieure.

Immobilisations

Les immobilisations financées par des subventions gouvernementales sont inscrites déduction faite de ces subventions.

Les immobilisations sont soumises à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La possibilité de recouvrement des immobilisations destinées à être détenues et utilisées est évaluée en comparant leur valeur comptable aux flux de trésorerie futurs estimatifs non actualisés qu'elles devraient générer. Si la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure aux flux de trésorerie futurs estimatifs, une perte de valeur d'un montant équivalant à l'excédent de la valeur comptable sur la juste valeur de l'immobilisation est alors constatée.

L'amortissement des immobilisations est imputé selon la méthode linéaire sur les durées d'utilisation prévues suivantes :

Bâtiments	50 ans
Mobilier, agencements et matériel informatique	De 3 à 10 ans
Améliorations locatives	De 5 à 20 ans

Produits reportés

Les produits reportés représentent les acomptes reçus des clients en échange de l'utilisation future des installations de la Société. Les acomptes sont portés en diminution du montant facturé au client.

Instruments financiers

La valeur comptable de la trésorerie, de la trésorerie destinée à des projets d'immobilisations, des acomptes des clients, des débiteurs et des créditeurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de la nature à court terme de ces éléments.

Recours à des estimations

La préparation d'états financiers exige que la direction fasse certaines estimations et pose diverses hypothèses qui influent sur les valeurs comptables de l'actif et du passif, sur la présentation de l'actif et du passif éventuels à la date des états financiers et sur les valeurs comptables des produits et des charges de l'exercice à l'étude. Les éléments importants pour lesquels la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses comprennent la valeur comptable des immobilisations, la provision pour moins-value des débiteurs ainsi que l'actif et les obligations liés aux avantages sociaux futurs. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

2 IMMOBILISATIONS

			2007	2006
	PRIX COÛTANT	AMORTISSEMENT CUMULÉ	VALEUR COMPTABLE NETTE	VALEUR COMPTABLE NETTE
Bâtiments	**217 798 003 $**	**43 609 841 $**	**174 188 162 $**	179 650 615 $
Mobilier, agencements et matériel informatique	**30 500 575**	**28 867 979**	**1 632 596**	5 300 831
Améliorations locatives	**20 428 605**	**14 883 442**	**5 545 163**	851 689
	268 727 183	**87 361 262**	**181 365 921**	185 803 135
Moins les subventions gouvernementales	**85 914 604**	**30 960 285**	**54 954 319**	57 603 702
	182 812 579 $	**56 400 977 $**	**126 411 602 $**	128 199 433 $

3 SURPLUS D'APPORT

	2007	2006
Surplus d'apport, au début et à la fin de l'exercice	**142 850 705 $**	142 850 705 $

Le solde du surplus d'apport a été créé à la suite de la libération de la Société, le 30 mars 2003, par l'Office ontarien du financement (« OOF »), de toutes ses obligations aux termes du financement provisoire destiné aux travaux d'agrandissement.

La Société a convenu d'effectuer un paiement de distribution minimal annuel à la province d'Ontario d'un montant de 2 500 000 $, moins tout montant de substitution aux impôts fonciers qu'elle verse au cours d'un exercice donné et tout montant supplémentaire annuel convenu par écrit par la Société et l'OOF. Le conseil d'administration a approuvé un paiement de distribution d'un montant de 7 500 000 $ (5 650 000 $ en 2006) à l'OOF

La distribution de 8 150 000 $ (5 400 000 $ en 2006) pour l'exercice 2007 a été remise à l'OOF de la façon suivante :

$7,500,000 on March 28, 2007
$650,000 on April 28, 2006 relating to fiscal 2006

4 ENGAGEMENTS

La Société s'est engagée à faire des distributions annuelles minimales à l'OOF, tel qu'il est indiqué à la note 3, de même qu'à verser des loyers annuels minimums (y compris diverses estimations relatives aux frais accessoires) conformément à divers contrats de location exploitation pour des installations, des espaces de stationnement, des bureaux, des véhicules, du matériel informatique et du matériel, comme suit :

2008	**5 862 536 $**
2009	**5 874 688**
2010	**5 759 040**
2011	**5 444 040**
2012	**5 392 460**
Par la suite – 25 ans	**109 449 298**
	137 782 062 $

5 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

La Société offre un régime de retraite à prestations déterminées. Les salariés versent des cotisations à des taux déterminés et le promoteur verse des cotisations dont le montant et le calendrier sont établis par les actuaires-conseils. Les prestations de retraite sont fondées sur le nombre d'années de service et sur le salaire moyen maximal admissible. En outre, certains salariés à la retraite touchent également des prestations de maladie et autres avantages complémentaires de retraite payés par la Société.

La Société comptabilise ses obligations au titre du régime de retraite à prestations déterminés à mesure que les salariés rendent les services nécessaires pour gagner les prestations de retraite et les avantages complémentaires de retraite. Le calcul actuariel des obligations au titre des prestations constituées et des avantages complémentaires de retraite s'effectue selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services (qui intègre les hypothèses les plus probables de la direction quant aux niveaux des salaires futurs, aux variations des autres coûts, à l'âge du départ à la retraite des salariés et à d'autres facteurs actuariels). La date de mesure des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi et des conventions de retraite correspond à la date de fin d'exercice de la Société, et la mesure du régime de retraite à prestations déterminées se fait le 31 décembre. Les dates des plus récentes évaluations actuarielles des régimes d'avantages sociaux à des fins de financement (et celle des prochaines évaluations requises) sont les suivantes :

i régime enregistré de retraite à prestations déterminées – 31 décembre 2004 (31 décembre 2007);
ii autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi – 31 mars 2004 (31 mars 2007);
iii convention de retraite – 31 mars 2007 (31 mars 2008).

Les gains et les pertes actuariels au titre des actifs des régimes découlent de l'écart entre le taux de rendement réel des actifs des régimes sur une période donnée et le taux de rendement prévu des actifs des régimes pour cette même période. Pour les besoins du calcul du rendement prévu des actifs des régimes, ceux-ci sont évalués à la juste valeur. Les gains et les pertes actuariels sur l'obligation au titre des prestations constituées découlent de l'écart entre les résultats réels et les résultats prévus et des modifications apportées aux hypothèses actuarielles qui ont servi à calculer l'obligation au titre des prestations constituées. Les gains et les pertes actuariels nets cumulatifs qui excèdent 10 % du plus élevé des deux montants suivants, soit le solde de l'obligation au titre des prestations constituées ou la juste valeur des actifs des régimes, sont amortis sur la durée moyenne résiduelle d'activité des salariés actifs.

Comme l'indique le tableau suivant, la Société a un déficit de 3 168 500 $ (2 182 500 $ en 2006) relativement à ses régimes d'avantages sociaux futurs. Le déficit de financement est compensé par des pertes actuarielles nettes non amorties de 3 584 600 $ (3 069 200 $ en 2006); il en résulte un actif des avantages sociaux futurs de 418 300 $ (886 700 $ en 2006) inscrits dans les états financiers. Actuellement, 188 employés participent au régime à prestations déterminées et 108 participent au régime à cotisations déterminées.

Au cours de 2005, la Société a mis un terme à son régime à prestations déterminées. Tous les nouveaux membres admissibles au régime doivent adhérer au régime à cotisations déterminées. Au 31 mars 2007, le régime à cotisations déterminées est entièrement capitalisé.

5 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

Le tableau ci-après donne des renseignements précis sur les régimes de retraite et d'avantages sociaux de la Société :

	2007		2006	
	RÉGIMES DE RETRAITE	AVANTAGES SOCIAUX	RÉGIMES DE RETRAITE	AVANTAGES SOCIAUX
Actifs des régimes				
Valeur marchande au début de l'exercice	**11 188 700 $**	**589 100 $**	10 159 000 $	580 700 $
Rendement réel (perte réelle) des actifs des régimes	**994 100**	**48 400**	491 200	38 000
Cotisations de l'employeur	**701 300**	**71 900**	695 700	38 600
Cotisations des salariés	**236 900**	**—**	230 000	—
Prestations versées	**(216 400)**	**(69 400)**	(346 900)	(68 200)
Valeur marchande à la fin de l'exercice	**12 904 600 $**	**640 000 $**	11 229 000 $	589 100 $
Obligations découlant des régimes				
Obligations au titre des prestations constituées au début de l'exercice	**12 859 400 $**	**1 100 900 $**	9 968 200 $	896 500 $
Coût des services rendus au cours de l'exercice	**964 600**	**58 300**	776 600	52 700
Cotisations des salariés	**236 900**	**—**	230 000	—
Intérêts débiteurs	**767 400**	**60 900**	675 100	56 000
Prestations versées	**(216 400)**	**(69 400)**	(346 900)	(68 200)
Pertes actuarielles	**801 600**	**148 900**	1 596 700	157 200
Modifications apportées aux régimes	**—**	**—**	—	6 700
Obligations au titre des prestations constituées à la fin de l'exercice	**15 413 500 $**	**1 299 600 $**	12 899 700 $	1 100 900 $

5 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

	2007		2006	
	RÉGIMES DE RETRAITE	AVANTAGES SOCIAUX	RÉGIMES DE RETRAITE	AVANTAGES SOCIAUX
Excédent (déficit) des régimes				
Valeur marchande, moins les obligations au titre des prestations constituées à la fin de l'exercice	(2 508 900) $	(659 600) $	(1 670 700) $	(511 800) $
Coût non amorti des services passés	—	2 200	—	—
Perte actuarielle nette non amortie	3 212 000	372 600	2 792 700	276 500
Actif (passif) au titre des prestations constituées	703 100 $	(284 800)$	1 122 000 $	(235 300) $
Charges au titre des régimes				
Coût des services rendus au cours de l'exercice, moins les cotisations des salariés	964 600 $	58 300 $	776 600 $	52 700 $
Intérêts débiteurs	767 400	60 900	675 100	56 000
Perte réelle (rendement réel) des actifs des régimes	(994 100)	(48 400)	(491 200)	(38 000)
Pertes actuarielles	801 600	148 900	1 596 700	157 200
Amortissement net	(419 300)	(98 300)	(1 671 900)	(125 000)
Charges nettes au titre du régime à prestations déterminées	1 120 200	121 400	885 300	102 900
Coût du régime à cotisations déterminées	224 100	—	216 500	—
Charges nettes au titre des régimes	1 344 300 $	121 400 $	1 101 800 $	102 900 $

L'actif net au titre des prestations constituées, déduction faite de la provision pour moins-value, est inclus dans le bilan de la Société.

Le tableau qui suit présente la répartition, en pourcentage, de la juste valeur des actifs des régimes entre les importantes catégories de placements :

	2007	2006
Titres de capitaux propres canadiens	23,3 %	23,3 %
Titres de capitaux propres mondiaux	32,2 %	32,2 %
Titres à taux fixe	44,5 %	44,5 %

5 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

Les principales hypothèses utilisées pour comptabiliser les données sur les régimes sont les suivantes (moyenne pondérée) :

	RÉGIMES DE RETRAITE		AUTRES RÉGIMES	
	2007	2006	2007	2006
Obligations au titre des prestations constituées				
Taux d'actualisation	**5,25 %**	5,50 %	**5,25 %**	5,50 %
Taux de croissance de la rémunération	**3,50 %**	3,50 %	**3,50 %**	3,50 %
Coûts des prestations des exercices				
Taux d'actualisation	**5,50 %**	6,25 %	**5,50 %**	6,25 %
Taux de rendement prévu des actifs des régimes, à long terme	**7,00 %**	7,00 %	**3,50 %**	3,50 %
Taux de croissance de la rémunération	**3,50 %**	4,00 %	**4,00 %**	4,00 %

Le tableau qui suit présente les coûts tendanciels des soins de santé aux 31 décembre :

	2007	2006
Taux tendanciel initial du coût des soins de santé	**12,0 %**	10,0 %
Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel	**5,0 %**	5,0 %
Année où le taux devrait se stabiliser	**2014**	2011

6 CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin d'en permettre le rapprochement avec ceux de l'exercice à l'étude.

255 Front Street West, Toronto Ontario M5V 2W6

T: 416.585.8000 | F: 416.585.8224 | www.mtccc.com

Ontario
An Agency of / Un organisme du
The Government of Ontario
Government de l'Ontario

PRINTED IN CANADA